

Persbericht Jaarbericht ABP 2023

Heerlen/ Amsterdam, 25 januari 2024.

- **Actuele dekkingsgraad eind 2023 110,5% (eind 2022 110,9%)**
- **Beleggingsresultaat 2023: +9,3% (+€42,6 miljard)**
- **Besluit pensioenverhoging 3,03% in november**
- **Beleidsdekkingsgraad daalt naar 113,9% (eind 2022 118,6%)**

De financiële positie van ABP in 2023 oogt stabiel omdat de actuele dekkingsgraad begin en eind 2023 nagenoeg gelijk is gebleven met ruim 110%. Toch veranderde er gedurende het jaar veel. In de tussenliggende kwartalen steeg de actuele dekkingsgraad om in het laatste kwartaal mede vanwege de verwerking van de pensioenverhoging te dalen naar het niveau van eind vorig jaar. Na drie kwartalen van rentestijging daalde de rente scherp in het laatste kwartaal. De financiële markten veerden op en dit leidde tot positieve rendementen. Tegelijkertijd steeg ook de waarde van al onze pensioenen met €68 miljard door de gedaalde rente. Het vierde kwartaal (+9,7%) zorgde voor een jaarrendement van +9,3%. Het beschikbaar vermogen steeg in 2023 van €459 naar €502 miljard. De beleidsdekkingsgraad daalde van 118,6% eind 2022 naar 113,9% eind 2023.

Bestuursvoorzitter Harmen van Wijnen: " 2023 was een jaar met een plotselinge wending in het laatste kwartaal. Doordat de rente scherp daalde stegen onze verplichtingen, maar ook trokken de financiële markten aan en zorgde dat voor positief rendement. En in het laatste kwartaal ontstond er na de verkiezingen opnieuw discussie over de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Dat is absoluut onwenselijk en veroorzaakt onrust onder onze deelnemers. Ik doe een oproep aan alle betrokken partijen om boven alles het belang van de Nederlandse deelnemers voor ogen te houden en dus de Wtp ongewijzigd te laten. De wet is zeer zorgvuldig en democratisch tot stand gekomen en is beter voor onze deelnemers. Dankzij de overgang naar het vernieuwde stelsel mochten we voor de derde keer gebruik maken van soepelere regels en konden we daardoor de pensioenen van werkenden en gepensioneerden per januari 2024 weer verhogen met ruim 3%. "

Wat kunnen ABP deelnemers verwachten?

In januari van dit jaar heeft ABP de pensioenen met ruim 3% verhoogd. Daarmee werd de prijsstijging van september 2022 tot september 2023 (3,03%) volledig gecompenseerd. Eind november van dit jaar beoordeelt ABP opnieuw of en hoeveel de pensioenen in 2025 verhoogd kunnen worden. Daarbij kijkt het fonds naar de financiële positie van eind oktober en de prijsstijging tussen september 2023 en september 2024, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van alle groepen deelnemers. Het bestuur bepaalt welke verhoging hierbij past.

Dekkingsgraden van ABP in 2023

In 2023 zakte de actuele dekkingsgraad licht van 110,9% naar 110,5%. In het eerste, tweede en derde kwartaal steeg de dekkingsgraad gestaag tot 118,6%. De bescheiden rendementen in het eerste half jaar en de gestegen rente in het derde kwartaal leverden hier een grote bijdrage aan. In het vierde kwartaal

verwerkte ABP de pensioenverhoging van 3,03% in de dekkingsgraad. Dat had een negatief effect (-3,4%) omdat de verplichtingen van het fonds door de verhoging in waarde stegen.

De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de twaalf laatste maanden) daalde in 2023: van 118,6% naar 113,9%. Deze dekkingsgraad, die belangrijk is voor pensioenverhoging, stond daarmee boven het huidige vereiste niveau van 110% (FTK) en de versoepelde grens van 105%, die geldt voor fondsen die willen overstappen naar het nieuwe pensioenstelsel.

Wat deden de beleggingen en verplichtingen van ABP in 2023?

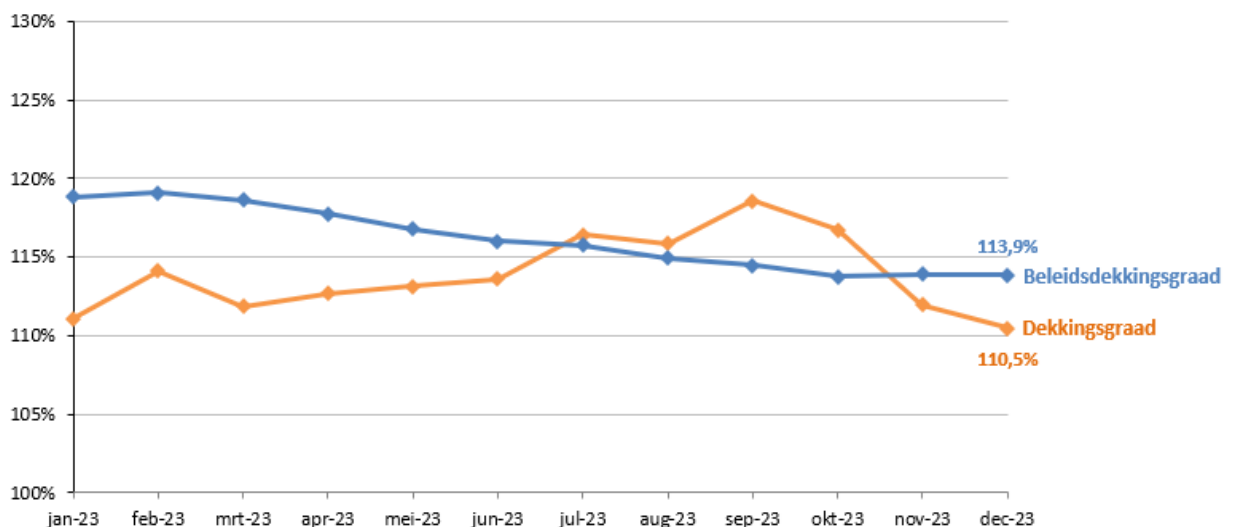
Het beschikbaar vermogen van ABP steeg van €459 miljard eind 2022 naar €502 miljard eind 2023. ABP boekte over heel 2023 een rendement van +9,3% (+€42,6 miljard). In het vierde kwartaal bedroeg het rendement +9,7% (€44,3 miljard). Nagenoeg alle beleggingscategorieën eindigden in de plus.

De rekenrente daalde in 2023 met 0,3%-punt (van 2,6% naar 2,3%). De impact op de waarde van de pensioenen die ABP nu en in de toekomst moet uitkeren, was een stijging van €414 miljard eind 2022 naar €454 miljard eind december 2023. Deze stijging heeft een negatieve invloed op de dekkingsgraad.

| Kerncijfers | Q4 2022 | Q1 2023 | Q2 2023 | Q3 2023 | Q4 2023 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Actuele dekkingsgraad (%) | 110,9 | 111,9 | 113,6 | 118,6 | 110,5 |
| Beleidsdekkingsgraad (%) | 118,6 | 118,6 | 116,0 | 114,5 | 113,9 |
| Beschikbaar vermogen (€ miljard)* | 459 | 470 | 475 | 457 | 502 |
| Verplichtingen (€ miljard) | 414 | 420 | 418 | 386 | 454 |
| Rekenrente (%) | 2,6 | 2,5 | 2,6 | 3,1 | 2,3 |

* de belangrijkste redenen voor verandering van het beschikbaar vermogen zijn behaald beleggingsrendement, premies en uitkeringen.

Ontwikkeling dekkingsgraden per maandeinde



Bijlage: Toelichting rendement beleggingsportefeuille ABP

| | Gewicht | Q4 2023 | | 2023 | | 2022 | | |
|--|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------|--------------------|--------------|
| | | in % | Rendement unhedged | | Rendement | | Rendement unhedged | |
| | | | in % | in miljard € | in % | in miljard € | in % | in miljard € |
| Vastrentende Waarden | 39,2 | 8,8 | 16,0 | 6,3 | 11,6 | -19,7 | -44,1 | |
| Staatsobligaties | 9,3 | 6,4 | 2,9 | 5,3 | 2,4 | -17,3 | -8,9 | |
| Langlopende Staatsobligaties | 13,4 | 15,6 | 8,9 | 5,4 | 3,5 | -33,0 | -25,6 | |
| Bedrijfsobligaties | 10,4 | 5,6 | 2,7 | 6,3 | 3,1 | -13,4 | -8,6 | |
| Obligaties opkomende landen | 6,2 | 4,8 | 1,4 | 9,2 | 2,6 | -3,3 | -1,0 | |
| Aandelen | 28,3 | 6,5 | 8,2 | 15,4 | 18,7 | -15,1 | -25,4 | |
| Aandelen ontwikkelde landen | 21,6 | 7,7 | 7,2 | 19,0 | 17,0 | -14,2 | -18,3 | |
| Aandelen opkomende landen | 6,7 | 3,1 | 1,0 | 5,5 | 1,8 | -18,0 | -7,0 | |
| Alternatieve beleggingen | 21,1 | -1,9 | -2,0 | 2,9 | 3,1 | 10,5 | 13,1 | |
| Private Equity | 9,2 | 0,6 | 0,3 | 5,9 | 2,6 | -1,7 | -0,7 | |
| Grondstoffen * | 5,5 | -7,5 | -2,2 | -3,1 | -0,8 | 24,3 | 8,7 | |
| Infrastructuur | 5,3 | 0,8 | 0,2 | 5,5 | 1,4 | 6,0 | 1,3 | |
| Hedge fondsen (in afbouw) ** | 1,0 | -5,5 | -0,3 | -1,3 | -0,1 | 18,9 | 3,8 | |
| Vastgoed | 9,9 | 2,5 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | -8,8 | -4,8 | |
| Vastgoed | 9,9 | 2,5 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | -8,8 | -4,8 | |
| Portefeuille rendement (voor overlay) | 98,5 | 5,1 | 23,3 | 7,3 | 33,4 | -11,1 | -61,2 | |
| Overlay *** | 1,5 | 4,6 | 21,0 | 2,0 | 9,2 | -6,5 | -35,7 | |
| Rente- en inflatiehedge *** | | 4,0 | 18,2 | 1,8 | 8,4 | -5,1 | -28,3 | |
| Valutahedge *** | | 0,6 | 2,7 | 0,2 | 1,1 | -1,6 | -8,8 | |
| Cash en overig *** | | 0,0 | 0,1 | -0,1 | -0,3 | 0,2 | 1,4 | |
| Totaal | 100,0 | 9,7 | 44,3 | 9,3 | 42,6 | -17,6 | -96,9 | |

* Grondstoffen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q4 -3,5%

** Hedge fondsen heeft 100% USD exposure, uitgedrukt in USD is het rendement over Q4 -1,4%

*** contributie aan totaal rendement